

הוועדה לבחינת המדיניות לגבי חלק המדינה המתקבל בעד השימוש של
גורמים פרטיים במשאבי טבע לאומיים

כיל ICL

22.01.2014

מתווה הסקירה



טענות עיקריות של החברה



נתונים כללים על החברה



נתונים כספיים של החברה



סקירת שוק האשלג והמגנזיום

טענות עיקריות של כיל

- יש להכליל בחישוב ה-GT גם את עלויות קציר ים המלח ומענק החתימה ולכן כבר כיום ה-GT גבוה מידי.
- רגישות ה-GT למחיר האשלג גבוהה מאוד כלפי ירידת מחירים אך נמוכה כלפי עלייתם.
- התשואה להשקעה בישראל (ROIC) נמוכה מאשר במדינות אחרות, עקב המיסוי המוגבר, ואי לכך תעדיף החברה להשקיע בחו"ל.
- עלויות החברה עולות עם עליית מחירי הסחורות.

אודות כיל

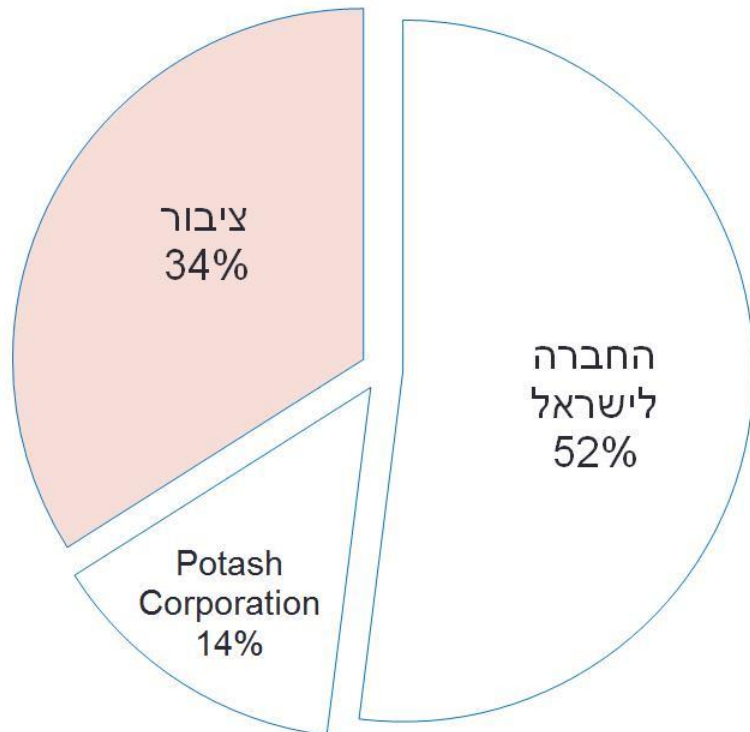
• כיל מוקמת כחברה ממשלתית 100% בבעלות המדינה

הקמה
1968

• מתחיל הליך ההפרטה של החברה שמסתיים בשנת 2000 עם מכירת כל המניות שבידי המדינה. כיום השליטה בכיל מצויה בידי "**החברה לישראל**".

הפרטה
1992

אחזקות ICL



• 37 מיליארד ש"ח

שווי
שוק

• 25 מיליארד ש"ח

מחזור
מכירות

• ~ 5.5 מיליארד ש"ח

רווח נקי

מדינות הפקה



- אשלג
- מלח
- פוליהלייט*



מפעלי ים המלח
בע"מ

אשלג

ברום ים המלח
בע"מ

ברום

מגנזיום ים המלח
בע"מ

מגנזיום

רותם אמפרט
בע"מ

פוספט

מלח

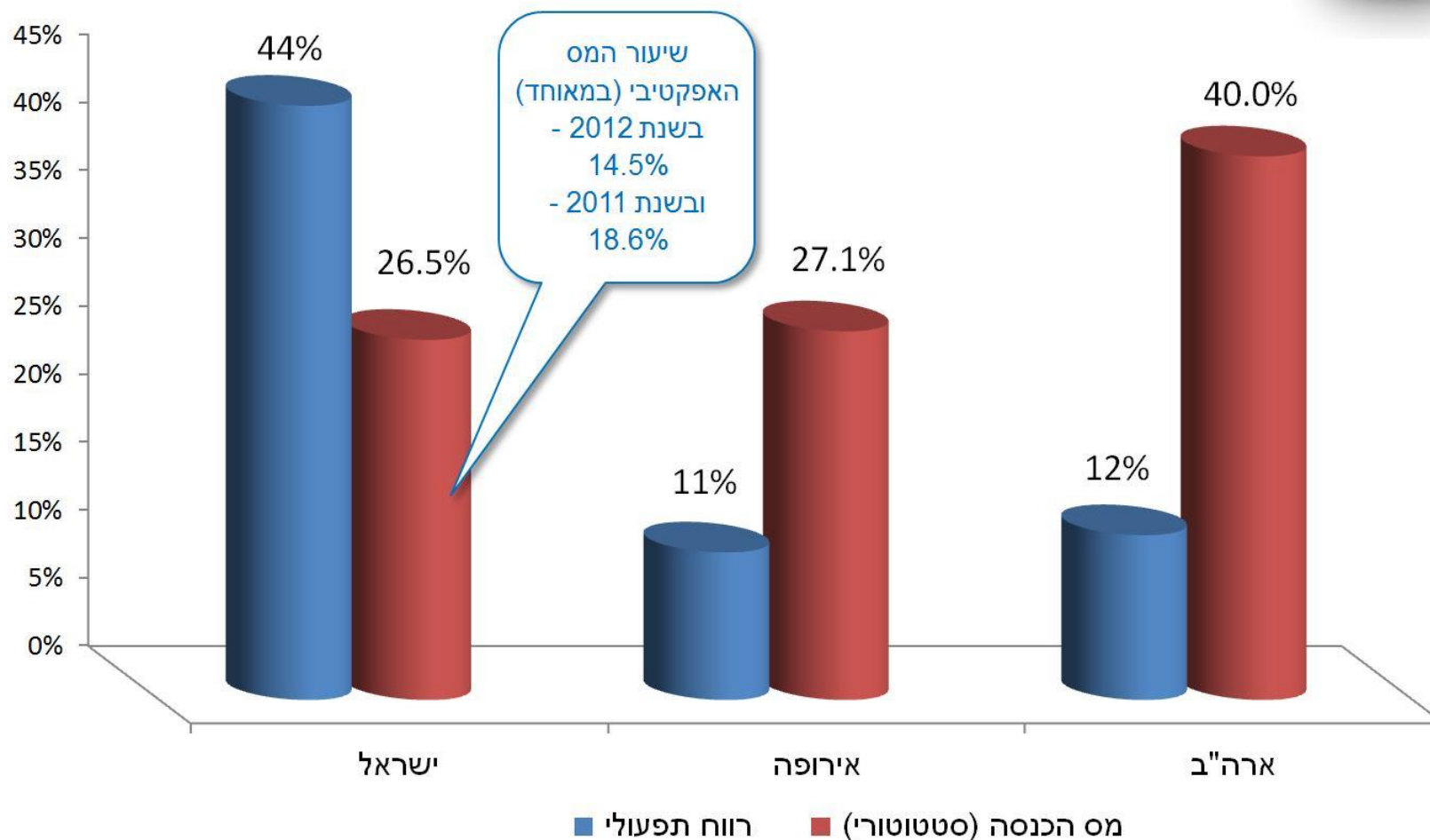
מקום 6 בעולם

מקום 1 בעולם

*מקור: דיווחי החברה

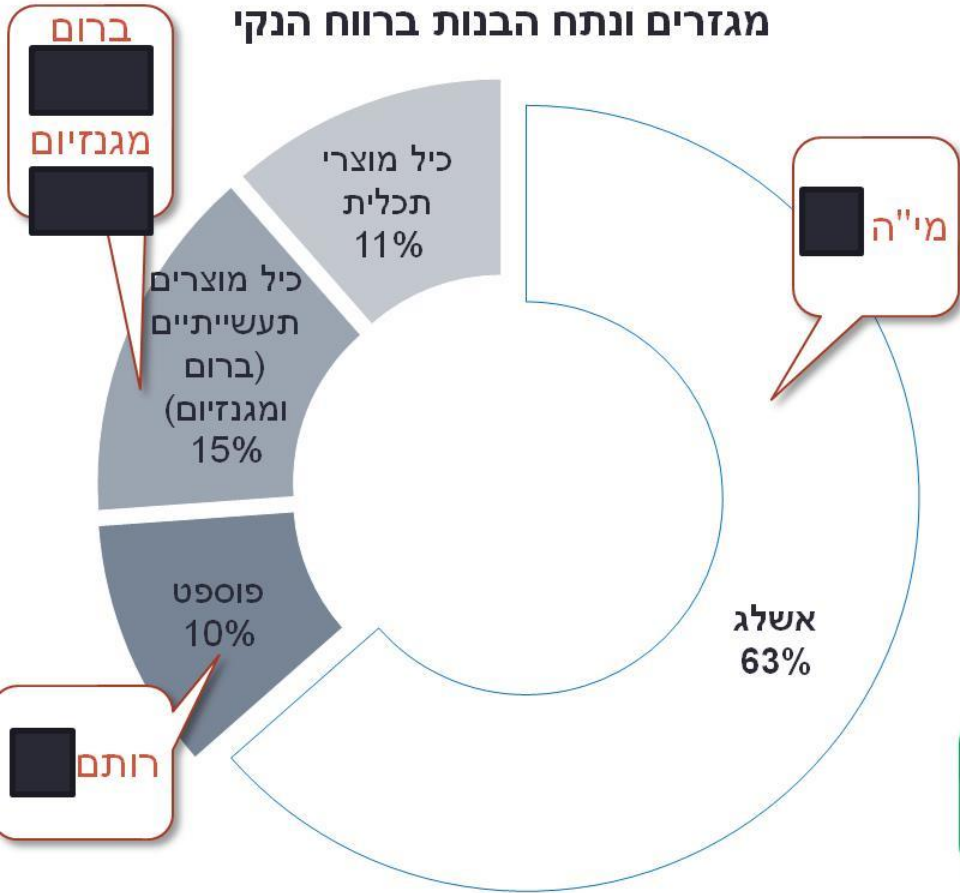
*פוליהלייט- מינרל המורכב מאשלג, גופרית, קלציום ומגנזיום ומשמש בצורתו הטבעית כדשן לחקלאות אורגנית.

רווח תפעולי ישראל מול חו"ל



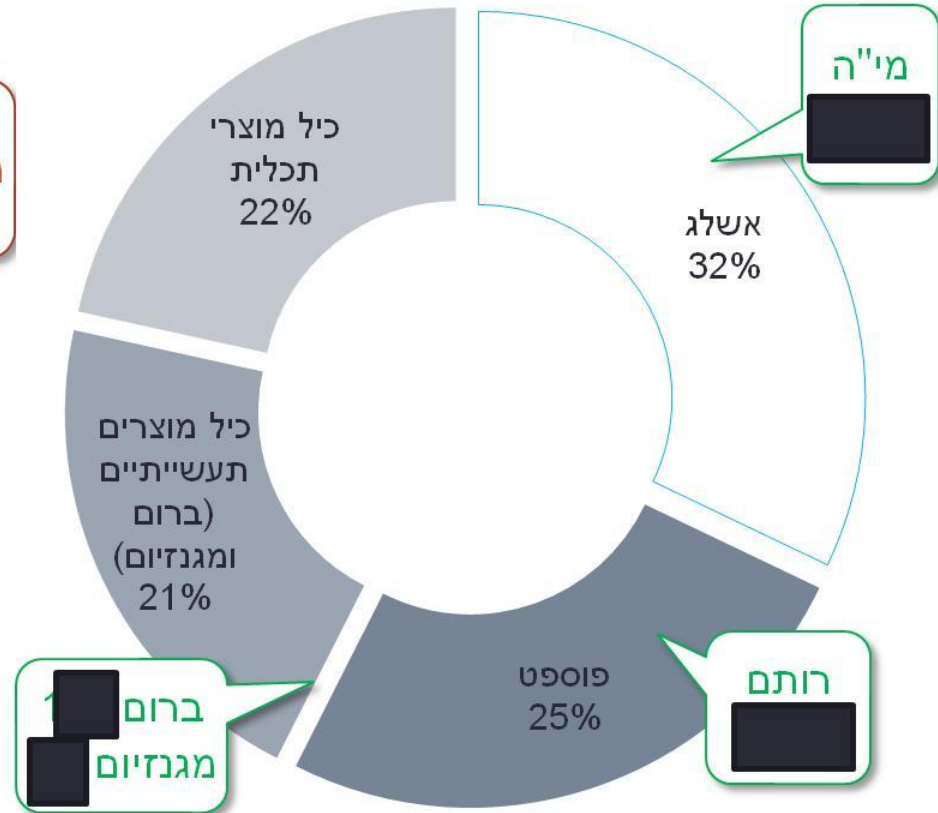
התפלגות ההכנסות ורווחים לפי מגזרים

מגזרים ונתח הבנות ברווח הנקי



רווח נקי במיליארדי ש"ח

התפלגות ההכנסות לפי מגזרים

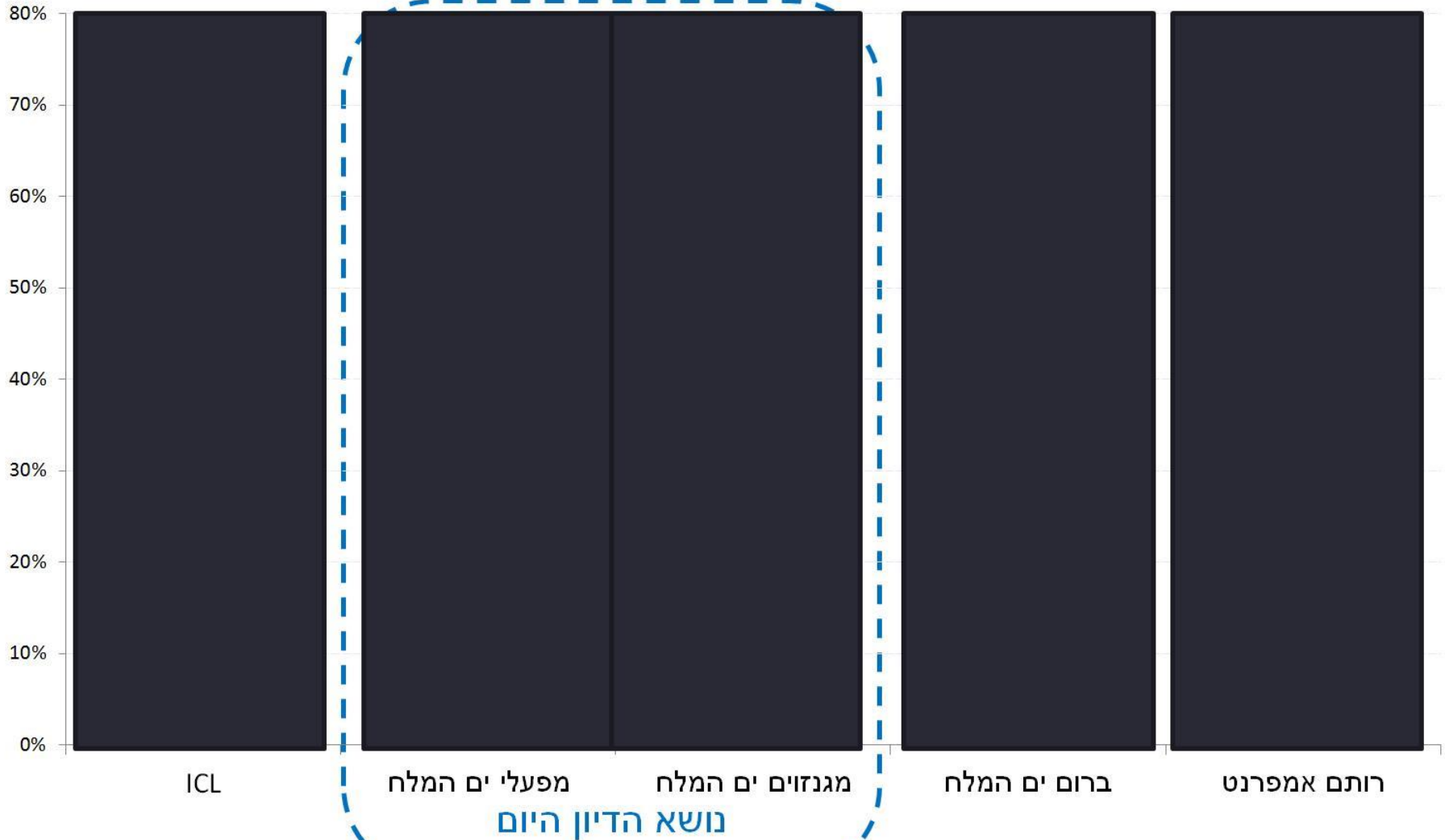


מחזור במיליארדי ש"ח

*מקור: כיל, דוח תקופתי 2012
רשות המיסים, נתוני 2011

שיעורי רווחיות בהתפלגות לחברות בנות עיקריות

■ אחוז רווח גולמי
 ■ אחוז רווח תפעולי
 ■ אחוז רווח (הפסד) לפני מס
 ■ אחוז רווח נקי ללא רווחי אקוייטי



אשלג

- אשלגן הינו מתכת ממשפחת המתכות האלקליות, **אשלג** הינו תרכובת אשלגן.

- שימושו העיקרי הוא ל**דישון**.

- במי"ה מהווה האשלג את אחד התוצרים העיקריים, ויש לחברה יתרון טבעי בהפקתו.

- שיטת ההפקה מבוססת על אידוי מים בבריכות אידוי.

- שוק יצוא האשלג נחשב לקרטל בעקבות שיתוף הפעולה בין החברה המשותפת

- הרוסית-בלארוסית לבין קנפוטקס (חברת השיווק המשותפת לשלוש חברות האשלג

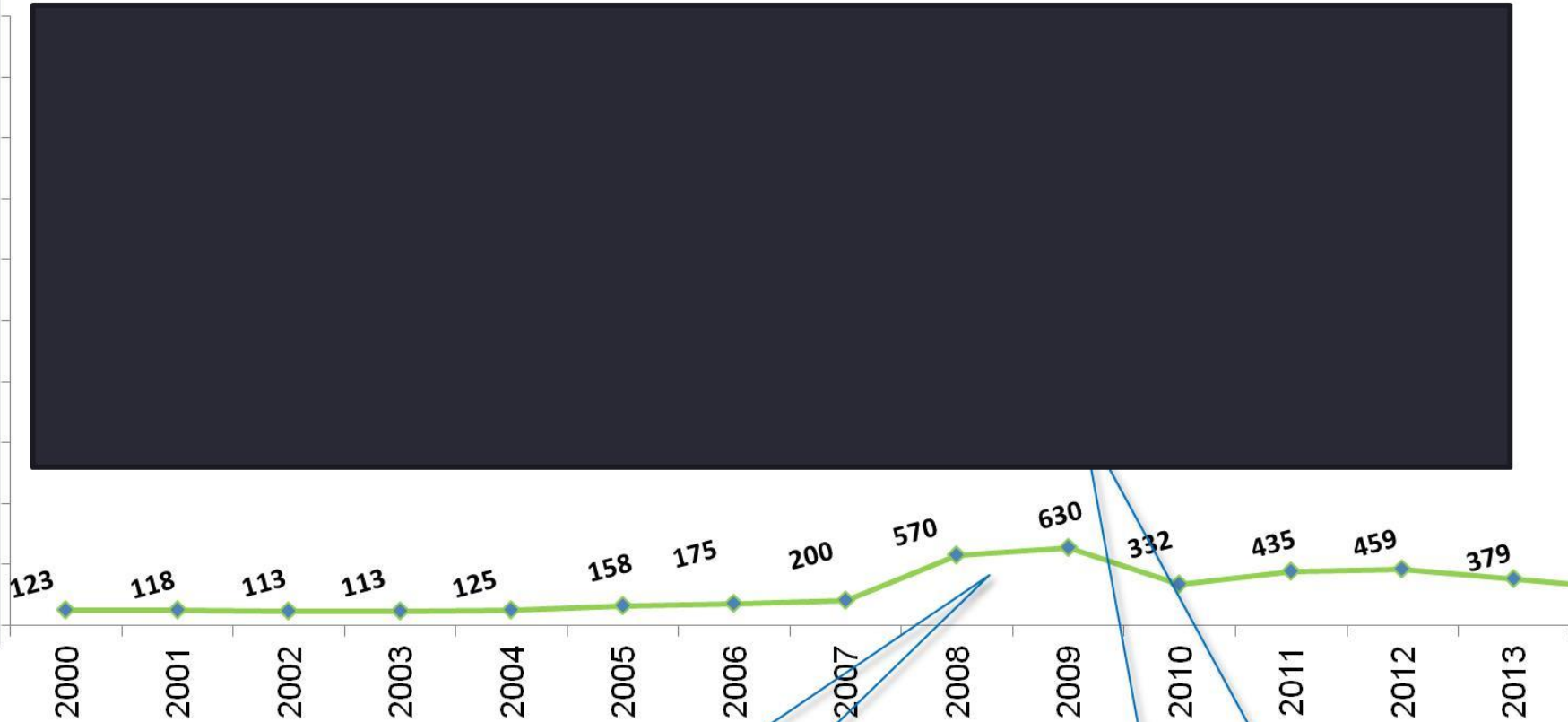
- הצפון אמריקאיות). 

- כיום החברות הגדולות ביותר המתחרות בכיל (9%) הן ססקצו'אן הקנדית (16%)

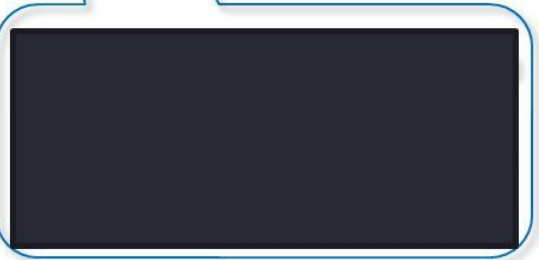
- ואורלקלי הרוסית (15%).

כמויות* במי"ה מול מחיר עולמי

◆ מחיר אשלג ממוצע עולמי \$/טון
 ■ כמות כרייה באלפי טון
 ▲ כמות שנמכרה באלפי טון



שנת 2008 נסגרה במחיר
 \$770
 השיא במחיר הגיע בשנת
 2009 לכ- \$870 לטון.



*מקור: רשות המיסים

תקבולי ממשלה ממי"ה 2006-2012

מס הכנסה

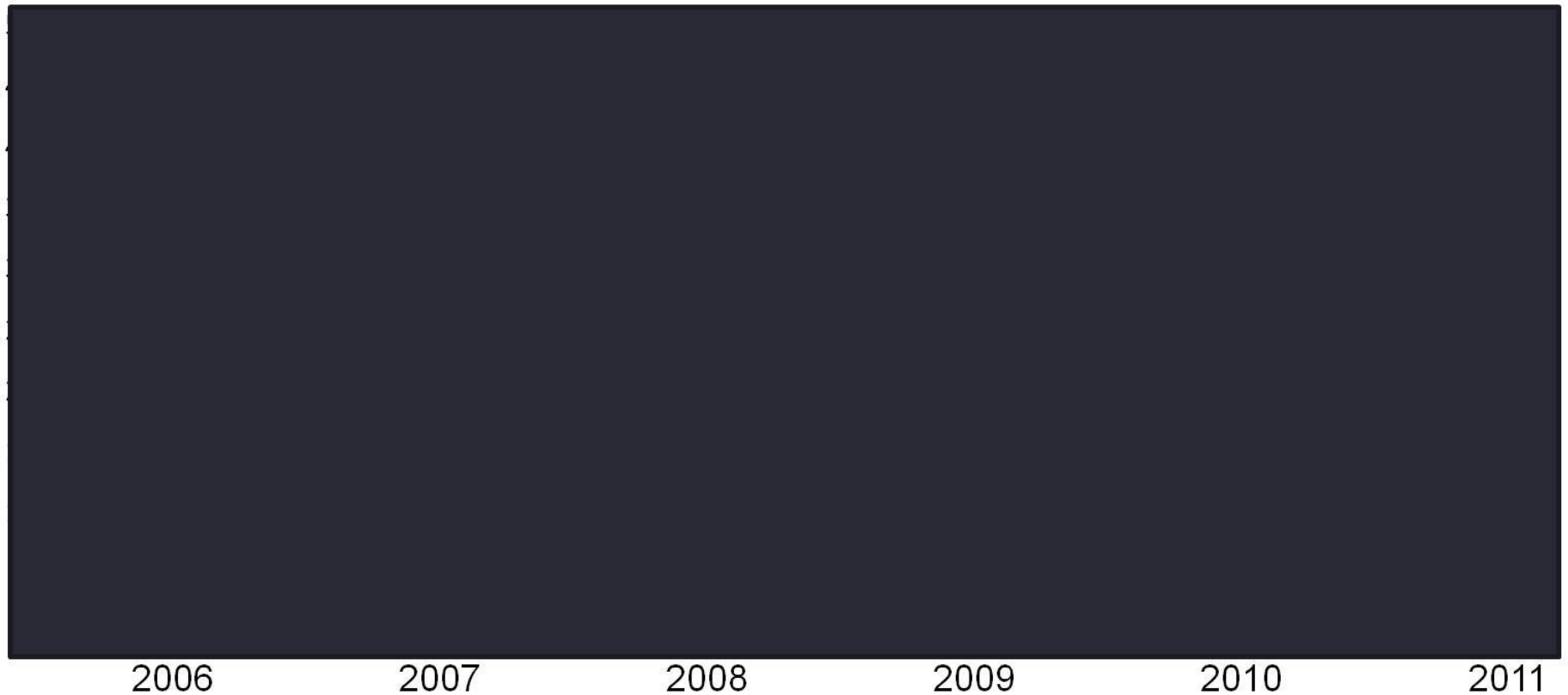
שנה	סכום באלש"ח
2006	
2007	
2008	
2009	
2010	
2011	
2012*	

בשנת 2012 חלק
המשלה במי"ה צפוי
לעמוד על כ- [redacted]
ש"ח [redacted]

תמלוגים

שנה	סכום באלש"ח
2006	82,688
2007	117,866
2008	306,669
2009	139,144
2010	204,923
2011	376,738
2012	352,234

מי"ה-רווחיות ו-GT 2006-2011



מי"ה- הנחות בסיס לתרחישים

3,500,000	כמות נמכרת
340\$	מחיר לטון
3.5	שע"ח
	עלות מכירה ושייוק ליחידה
	עלות מכר ליחידה (ללא תמלוגים)

- עלות המכר (להוציא הקציר) קובעה לפי עלויות שנת 2010 (לאחר בחינת יציבות).
- הוצאות הקציר נלקחו בחשבון לצורך חישוב רווחי החברה.
- תועלות הקציר המביאות לחסכון בעלויות נלקחו בחשבון ברווחי החברה.
- נלקח בחשבון חסכון בעלויות האנרגיה לאור חיבור מי"ה לגז הטבעי.
- חישוב התמלוגים נעשה בהתאם לעדכון הנוסחה המוסכם.
- מס ההכנסה נלקח בהתאם ל"עמדת החברה" לפי חישובי רשות המיסים.

שע"ח

מחיר

מי"ה- תרחישים

מחיר לטון: \$340, שע"ח: 3.5



2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025

רווח גולמי ■ רווח לפני מס ותמלוגים ■ GT

מקסימום	מינימום	
		רווח גולמי
		רווח אחרי מס ותמלוגים
		GT

שע"ח

מחיר

מי"ה- תרחישים

מחיר לטון: \$250, שע"ח: 3.5



2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025

■ רווח גולמי ■ רווח לפני מס ותמלוגים ■ GT

מקסימום	מינימום	
		רווח גולמי
		רווח אחרי מס ותמלוגים
		GT

שע"ח

מחיר

מי"ה- תרחישים

מחיר לטון: \$750, שע"ח: 3.5



2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025

רווח גולמי ■ רווח לפני מס ותמלוגים ■ GT

מקסימום	מינימום	
		רווח גולמי
		רווח אחרי מס ותמלוגים
		GT

שע"ח

מחיר

מי"ה- תרחישים

מחיר לטון: \$340, שע"ח: 3.5



2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025

רווח גולמי ■ רווח לפני מס ותמלוגים ■ GT

מקסימום	מינימום	
		רווח גולמי
		רווח אחרי מס ותמלוגים
		GT

שע"ח

מחיר

מי"ה- תרחישים

מחיר לטון: \$340, שע"ח: 3



2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025

רווח גולמי ■ רווח לפני מס ותמלוגים ■ GT

מקסימום	מינימום	
		רווח גולמי
		רווח אחרי מס ותמלוגים
		GT

שע"ח

מחיר

מי"ה- תרחישים

מחיר לטון: \$340, שע"ח: 5



2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025

רווח גולמי ■ רווח לפני מס ותמלוגים ■ GT

מקסימום	מינימום	
		רווח גולמי
		רווח אחרי מס ותמלוגים
		GT

סיכום תרחישים

מקסימום	מינימום	
		הכנסות
		רווח גולמי
		רווח לאחר מס ותמלוגים
		GT
		שיעור רווח גולמי
		שיעור רווח לאחר מס ותמלוגים
		שיעור GT

תקבולי ממשלה מגי"ה 2006-2012

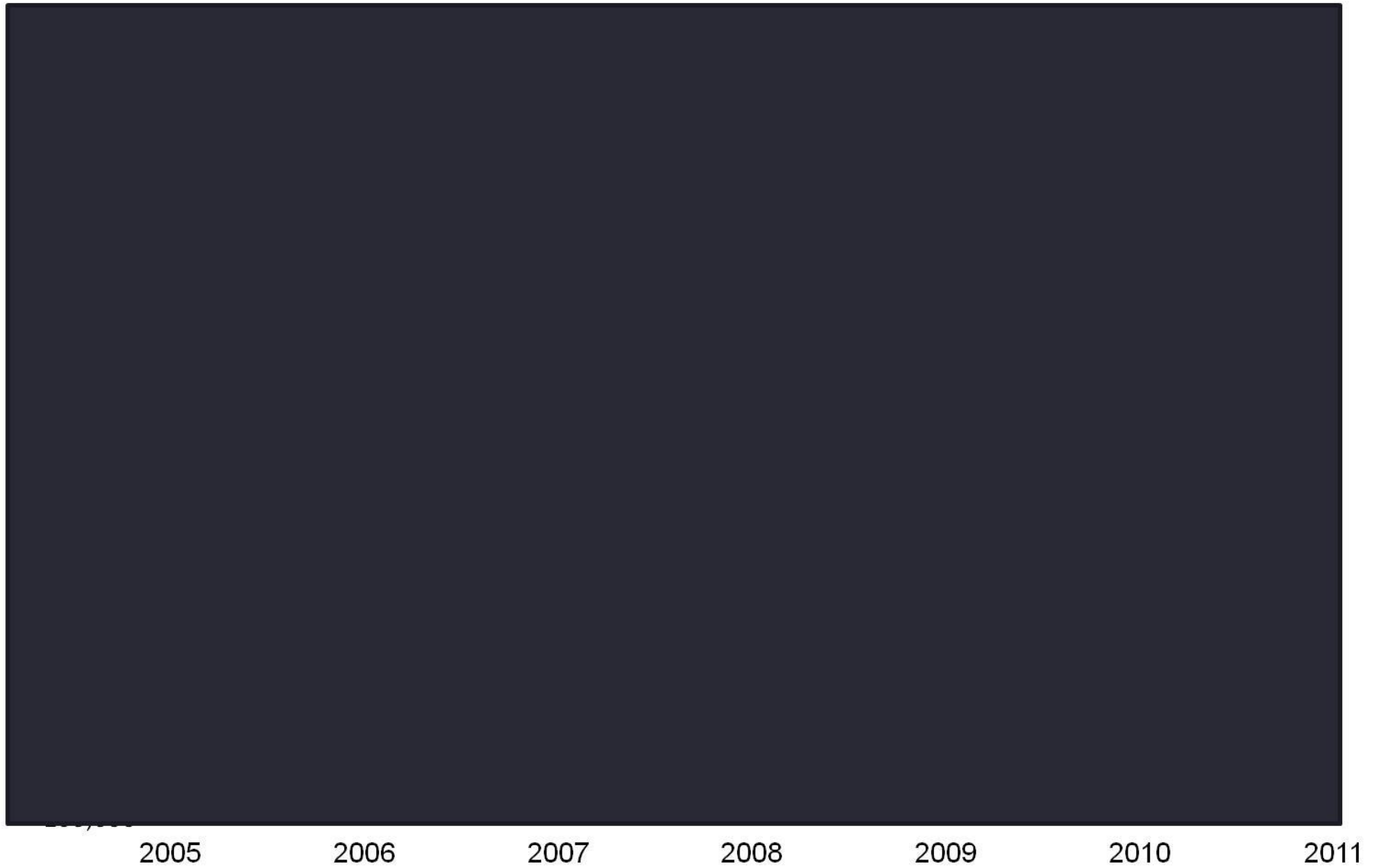
מס הכנסה

שנה	סכום באלש"ח
2006	
2007	
2008	
2009	
2010	
2011	
2012	

תמלוגים

שנה	סכום באלש"ח
2006	1,620
2007	1,761
2008	6,171
2009	3,038
2010	2,450
2011	3,936
2012	4,327

רווחיות ו-GT חברת המגזים 2006-2012

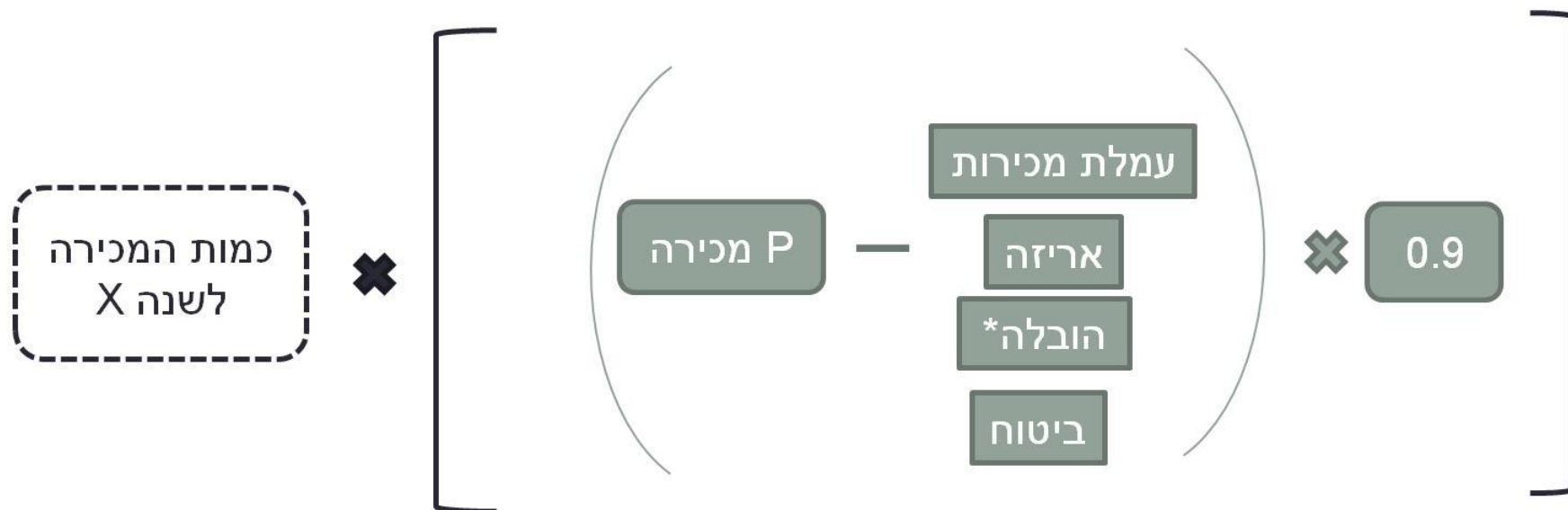


תודה רבה!

נספחים

נוסחת חישוב התמלוג

כמות המכירה	הכמות עליה חל ה-%	% התמלוג
מתחת ל-3 מיליון טון	כל הכמות	5%
מעבר ל-3 מיליון טון	מתחת ל-1.5 מיליון טון	5%
	מעבר ל-1.5 מיליון טון	10%



מי"ה - % מס חברות אפקטיבי 2005-2025

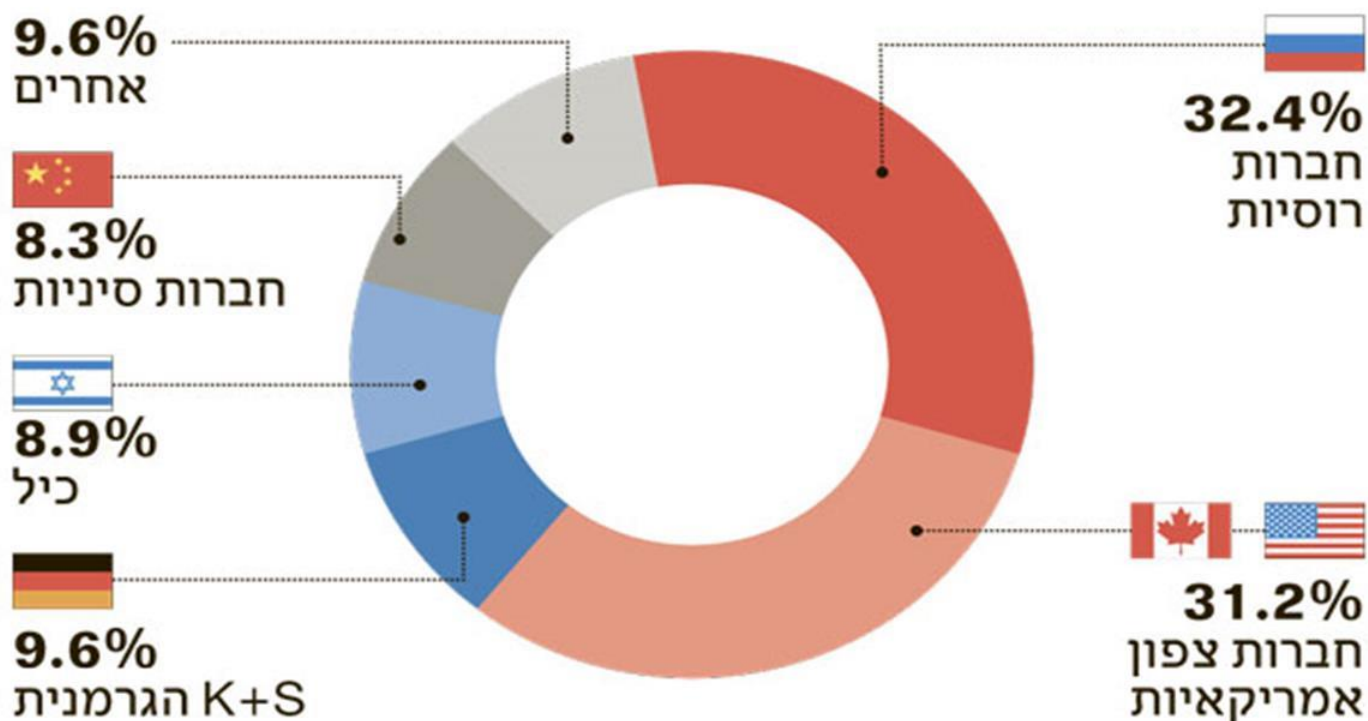
שיעור המס בסיום חוק עידוד (עמדת רשות המיסים) — שיעור מס הכנסה (עמדת כיל)



מי"ה נהנית מהטבות מס:

הטבת מס לחברות תעשייתיות והטבות בחישוב שיטת הפחת

כך נראה הקרטל בשוק נתחי שוק



תביעת ממשלת ארה"ב

ביולי 2012 הגישה ממשלת ארה"ב תביעה נגד שבע חברות בענף על הפעלת "קרטל עולמי ומלוכד". לטענת התביעה:

- שבע החברות, שב-2008 שלטו ב-71% משוק האשלג, תיאמו לכאורה את היקפי הייצור שלהן כדי לשמור על מחירים גבוהים.
- קרטל האשלג נקט שימוש ב"אסטרטגיה מתגלגלת", שבה נקבעו מחירים גבוהים במיוחד בברזיל, הודו וסין, ולפיהם נקבעו גם המחירים בארה"ב.
- בשיטה זאת טיפסו מחירי האשלג בין 2003 ל-2008 בלא פחות מ-600%, על אף שהביקוש העולמי לאשלג דווקא "דערך" בחלק מאותן שנים.
- החברות הקנדיות הרוסיות ביחד סילקו את התביעה בתשלום של למעלה מ-100 מיליון דולר.

יולי 2013

אורלקלי מפרקת את הקרטל בשוק האשלג העולמי; פוטאש צונחת ב-23%

הפיחוק הופך את Canpotex, חברת השיווק המשותפת לשלוש חברות האשלג הצפון אמריקאיות (פוטאש, אגריום, ומוזאיק) ליצואנית האשלג הגדולה בעולם ■ פוטאש יורדת ב-23%

14:21 | 30.07.2013 | מאת: סיון פינגולד, בלומברג | 9 הוסף תגובה

g+1 0 Tweet 2 Recommend Share 5

הורד ללא תשלום את אפליקציות TheMarker: [Android](#) [iPad](#) [iPhone](#)

- לתגובות (9)
- הדפס
- שלח לחבר
- שתף בטוויטר
- שתף בפייסבוק
- שתף
- הוסף לרשימת קריאה

חברת הדשנים הרוסית אורלקלי הודיעה היום כי תסיים את שיתוף הפעולה עם שותפתה בבלארוס ובכך תפרק את תאגיד השיווק ששולט ב-70% מהיצע האשלג בעולם.

הפירוק הופך את קנפוטקס (Canpotex), חברת השיווק המשותפת לשלוש חברות האשלג הצפון אמריקאיות (פוטאש, אגריום, ומוזאיק) ליצואנית האשלג הגדולה בעולם. שוק יצוא האשלג נחשב לקרטל בעקבות שיתוף הפעולה בין החברה המשותפת הרוסית-בלארוסית לבין קנפוטקס.

מרכז מידע על שוק | [ynet](#) | לרשימת הנושאים



ינואר 2014

אורלקלי הוזילה ב-24% את מחיר האשלג ללקוחות בסין

יצרנית האשלג הגדולה בעולם תמכור ללקוחות מסין 700 אלף טון אשלג במחיר של 305 דולר לטון במחצית הראשונה של 2014

21:36 | 20.01.2014 | מאת: סוכנויות הידיעות | [הוסף תגובה](#)

0 Tweet 1 Recommend Share 0

Android iPad iPhone [הורד ללא תשלום את אפליקציית TheMarker](#)

- לתגובות
- הדפס
- שלח לחבר
- שתף בטוויטר
- שתף בפייסבוק
- שתף
- הוסף לרשימת קריאו

ynet | סוכנות הידיעות
לחצו פה **ynet**

**הכנס הכלכלי הגדול
בישראל 2014**

[לצפייה בקטעים נבחרים >>](#)

אורלקלי, יצרנית האשלג הגדולה בעולם, הסיכמה לספק אשלג לסין במחיר הנמוך ב-24% ממחיר החוזה הקודם שהסתיים ביולי, בעקבות ירידת המחירים בשוק.

אורלקלי תמכור אשלג לקבוצת לקוחות מסין במחיר של 305 דולר לטון במסגרת חוזה למחצית הראשונה של שנת 2014, מסרה היום החברה. החוזה הוא בהיקף של 700 אלף טון. מחיר החוזה החדש נמוך באופן משמעותי ממחיר של 400 דולרים שגבתה אורלקלי עבור טון אשלג עד יולי, בתקופה של מיזם השיווק המשותף עם בלארוס.

"החוזה בין אורלקלי לחברות הסיניות מהווים עדות ברורה לעלייה בביקוש ולתחילת ההתאוששות בשוק", אמר מנהל השיווק והמכירות של אורלקלי, אולג פטרוב. "תנאי ההסכם עם שותפנו הסיניים הם מועילים לשני הצדדים ומשרתים את האינטרסים של הלקוחות שלנו ושל החקלאים בסין", הוסיף.

דצמבר 2013

שגריר רוסיה לביילרוס: "פעילות קרטל האשלג של אורלקלי וביילרוסקלי תחודש"

שבועיים לאחר העברת השליטה ביצרנית האשלג הגדולה בעולם הולכים וגוברים הסימנים שהקרטל של היצרניות החסיות שפורק בסוף יולי האחרון וטלטל את שוק האשלג עשוי לחזור ולהפחית את עוצמת מלחמת המחירים בענף

18:05 | 28.12.2013 | מאת: [יורם גביון](#) | 5 | [הוסף תגובה](#)

0

Tweet 2

Recommend Share 0



Android



iPad



iPhone

[הורד ללא תשלום את אפליקציות TheMarker](#)

לתגובות (5)

הדפס

שלח לחבר

שתף בטוויטר

שתף בפייסבוק

שתף

הוסף לרשימת קריאה

ההערכות שלפיהן העברת השליטה בחברת אורלקלי, יצרנית האשלג הגדולה בעולם שמתחרה בחברת **כיל** הישראלית, תביא לחידוש **קרטל האשלג** ולהפסקת מלחמת המחירים בשוק זה - התחזקו בסוף השבוע החולף.

אלכסנדר סוריקוב, שגריר רוסיה בביילרוס, אמר במסיבת עיתונאים ביום שישי כי בעליה החדשים של אורלקלי נערכים לחידוש הפעילות המשותפת עם חברת ביילרוסקלי שבבעלות ממשלת ביילרוס.